

УДК 658.14/.17(075.8)
ББК 65.291.9я73-1+65.053.011я73-1
Ф59

Коллектив авторов:

Н.М. Бобошко, Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили, В.С. Осипов, М.Е. Косов

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор *А.Г. Зельднер*
(главный научный сотрудник Института экономики РАН)
доктор экономических наук, профессор, академик РАЕН *Б.П. Шарнопольский*
доктор экономических наук, профессор *В.Ф. Шаров*
(руководитель департамента финансов, директор Института финансово-экономических исследований Финансового университета при Правительстве РФ)

Финансово-экономический анализ: учеб. пособие для
Ф59 студентов вузов, обучающихся по направлениям подготовки
080300 «Финансы и кредит» (магистерская программа
«Финансовая аналитика, корпоративные финансы»),
080100 «Экономика» / [Н.М. Бобошко, Т.У. Турманидзе,
Н.Д. Эриашвили и др.]. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. —
383 с.

ISBN 978-5-238-02770-8

Агентство СІР РГБ

Представлен механизм проведения финансово-экономического анализа хозяйственной деятельности предприятия. Детально рассмотрены приемы, методы и методики проведения аналитических расчетов по оценке финансового состояния предприятия. Рассмотренные методы иллюстрируются примерами, позволяющими понять логику анализа финансового состояния предприятия для принятия экономически обоснованных управленческих решений. Материал дан в соответствии с государственным образовательным стандартом третьего поколения, учтены последние изменения законодательства.

В конце каждой главы приведены контрольные вопросы и тесты для закрепления материала.

Для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям. Может быть полезно специалистам в области управления бизнесом, аспирантам, преподавателям, аудиторам, предпринимателям.

ББК 65.291.9я73-1+65.053.011я73-1

ISBN 978-5-238-02770-8

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2016

Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания (ФЗ от 5 апреля 2013 г. № 44-ФЗ). Воспроизведение всей книги или любой ее части любыми средствами или в какой-либо форме, в том числе в интернет-сети, запрещается без письменного разрешения издательства.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1. Содержание и значение экономического анализа	6
1.1. Экономический анализ в системе управления финансово-хозяйственной деятельностью организации	6
1.2. Методы экономического анализа	21
1.3. Детерминированный факторный анализ динамики экономических показателей	26
1.4. Методы стохастического анализа	37
1.5. Методы финансовой математики	41
<i>Выводы</i>	51
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	51
<i>Тесты</i>	52
Глава 2. Анализ эффективности использования основных средств	54
2.1. Анализ движения и использования основных средств организации	54
2.2. Факторный анализ фондоотдачи	61
2.3. Анализ использования оборудования	62
2.4. Характеристика производственной мощности предприятия	64
<i>Выводы</i>	65
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	66
<i>Тесты</i>	66
Глава 3. Объем производства и продаж: анализ и управление	68
3.1. Этапы и задачи анализа производства и реализации продукции	68
3.2. Анализ формирования и выполнения производственной программы	71

3.3. Анализ объема производства и ассортимента продукции	72
3.4. Анализ структуры и качества продукции	74
3.5. Анализ ритмичности выпуска и объема реализации продукции	78
<i>Выводы</i>	80
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	80
<i>Тесты</i>	80
Глава 4. Анализ состояния и использования трудовых и материальных ресурсов	82
4.1. Анализ обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами	82
4.2. Анализ состояния и использования трудовых ресурсов на предприятии	84
4.3. Анализ производительности труда	90
4.4. Анализ фонда заработной платы	94
4.5. Анализ обеспеченности предприятия материальными ресурсами	98
4.6. Оценка эффективности использования материальных ресурсов на предприятии	102
<i>Выводы</i>	109
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	109
<i>Тесты</i>	110
Глава 5. Информационное обеспечение финансового анализа	112
5.1. Цель и задачи анализа финансового состояния организации	112
5.2. Анализ информационных источников финансирования имущественного потенциала организации	121
5.3. Элементы финансовой отчетности организации	124
5.4. Краткое содержание форм финансовой отчетности	137
<i>Выводы</i>	154
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	154
<i>Тесты</i>	155
Глава 6. Анализ ликвидности и платежеспособности организации	157
6.1. Понятия «ликвидность» и «платежеспособность активов»	157

6.2. Анализ ликвидности баланса ОАО «Вега»	162
6.3. Анализ платежеспособности с позиции оценки ликвидности активов	170
6.4. Анализ платежеспособности организации	182
<i>Выводы</i>	187
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	187
<i>Тесты</i>	188
Глава 7. Анализ финансовой устойчивости организации	190
7.1. Понятие «финансовая устойчивость»	190
7.2. Анализ финансовой устойчивости по структуре капитала	193
7.3. Оценка финансовой устойчивости по обеспеченности запасов источниками их формирования	202
7.4. Оценка финансовой устойчивости по чистым активам	207
7.5. Показатели, характеризующие покрытие расходов за счет прибыли и амортизации	212
7.6. Анализ показателей самофинансирования	215
<i>Выводы</i>	218
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	218
<i>Тесты</i>	218
Глава 8. Анализ деловой активности организации	220
8.1. Показатели оценки деловой активности	220
8.2. Денежные потоки организации: понятие, виды	221
8.3. Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов	225
8.4. Анализ показателей эффективности использования оборотных активов	232
8.5. Анализ кредиторской задолженности	246
8.6. Анализ рентабельности деятельности организации	250
8.7. Факторный анализ рентабельности продаж	253
8.8. Анализ эффективности деятельности организации	256
8.9. Влияние инфляции на финансовые результаты деятельности организации	261
<i>Выводы</i>	263
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	264
<i>Тесты</i>	264

Глава 9. Анализ финансовых результатов деятельности организации	266
9.1. Характеристика финансовых результатов деятельности организации	266
9.2. Анализ и оценка доходности деятельности организации	271
9.3. Анализ влияния факторов на прибыль	275
9.4. Анализ состава финансовых результатов	279
9.5. Анализ эффективности использования чистой прибыли	281
<i>Выводы</i>	285
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	285
<i>Тесты</i>	285
Глава 10. Анализ инвестиций в основной капитал и финансовые активы организации	287
10.1. Инвестиции: экономическое содержание и правовое регулирование	287
10.2. Капитальные вложения: сущность и источники финансирования	295
10.3. Амортизация как источник финансирования капитальных вложений	298
10.4. Лизинговое финансирование капитальных вложений	302
10.5. Портфель ценных бумаг: понятие и типы. Виды ценных бумаг	307
10.6. Акции. Доходность акций	311
10.7. Облигации. Доходность облигаций	313
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	316
<i>Тесты</i>	316
Глава 11. Анализ использования акционерного капитала организации	318
11.1. Характеристика акционерного капитала	318
11.2. Анализ источников финансирования организации	321
11.3. Анализ и оценка структуры источников средств	325
11.4. Анализ эффективности использования источников финансирования	330

11.5. Анализ рентабельности капитала	334
11.6. Анализ рыночной стоимости капитала организации	336
11.7. Оценка рыночной цены акций организации	337
11.8. Оценка дивидендной политики организации	341
<i>Выводы</i>	344
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	344
<i>Тесты</i>	345
Глава 12. Оценки вероятности банкротства	346
12.1. Анализ финансового состояния и несостоятельность организации	346
12.2. Оценка вероятности банкротства организации	348
12.3. Отечественные модели прогнозирования банкротства	354
<i>Выводы</i>	356
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	356
<i>Тесты</i>	356
Глоссарий	358
Библиографический список	371
Приложения	373